

Prévoir Gestion Actions a pour objectif de battre sensiblement l'Euro Stoxx, tout en gardant une volatilité proche de cet indice. C'est une gestion active avec un horizon à long terme. PGA investit principalement dans des valeurs de croissance sélectionnées pour la qualité de leur management.

Gérant :  
Armin Zinser

Valeur Liquidative	299.25 €
Actif Net Total*	209,652,530 €

\*parts institutionnelles et retails



## COMMENTAIRE DE GESTION

Après la forte baisse de décembre 2018, les marchés ont salué la nouvelle année en fanfare. Sur le mois, le fonds a progressé de + 11,30%, surperformant son indicateur de référence, l'Eurostoxx 300 NT (+6,25%), de + 5,05%.

Les peurs de l'année précédente semblent s'estomper un peu avec l'espoir d'un accord sino-américain, même si l'épée de Damoclès du hard Brexit, reste toujours suspendue au-dessus de nos têtes. Cependant, il semble que le marché anticipe déjà un report de la date fatidique du 29 mars.

Le marché a également accueilli avec soulagement le discours plus modéré des Banques Centrales. La FED et la BCE adopteront une position plus accommodante si la récession menace.

Enfin, la valorisation de nombreuses valeurs était devenue ridiculement basse, notamment en comparaison avec le même type de valeurs aux US...

Pour éviter la fameuse « porte de saloon », nous avons toujours gardé notre cap et avons ainsi pu profiter du rebond de pas mal de titres à savoir : Adyen avec une hausse de + 36,3%, suivi par Soitec avec une progression de + 32,7%. Ces valeurs ont été suivies par d'autres sociétés telles que Square (+27,2%), Varta (+26,1%) et, après la publication des bons résultats 2018, Ferrari en Italie avec une hausse de +25,1%.

Seules trois sociétés ont fini le mois en rouge. Drillisch après son annonce de vouloir participer à l'enchère du nouveau réseau téléphonique 5G en Allemagne. Le titre a donc abandonné -18,5%. Ipsen avec un recul de -2,5% et Stabilus avec -0,6% ont été les deux autres valeurs en baisse.

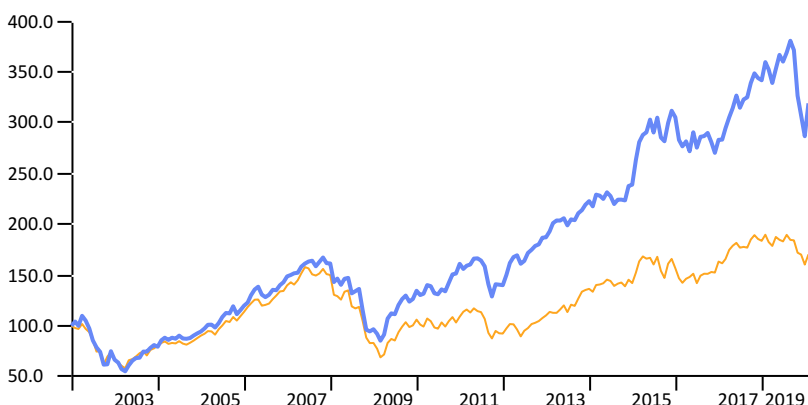
En Janvier, nous avons cédé nos lignes Umicore, Akasol, Eurofins et FFP, au bénéfice des valeurs telles que S&T, Aedifica, Adidas, Safran, Christian Dior et last but not least, Edenred.

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 31/01/2019

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
<b>Prévoir Gestion Actions C</b>	<b>11.30%</b>	<b>11.30%</b>	<b>-11.28%</b>	<b>12.73%</b>	<b>46.60%</b>	<b>104.56%</b>
Ecart avec EURO STOXX NR	5.05%	5.05%	-1.09%	-3.32%	19.05%	54.93%
Position dans la catégorie Morningstar	4	4	47	41	2	1
Nombre de fonds dans la catégorie	146	146	134	108	90	72
<b>EURO STOXX NR EUR</b>	<b>6.25%</b>	<b>6.25%</b>	<b>-10.20%</b>	<b>16.05%</b>	<b>27.55%</b>	<b>49.63%</b>

— Prévoir Gestion Actions

— EURO STOXX NR EUR



## STATISTIQUES ( A 3 ANS )

	PGA C	EURO STOXX NR
Volatilité	16.09%	13.76%
Ratio de Sharpe	0.46	0.58
Tracking Error	9.44	0.00
Ratio d'information	-0.11	

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par an en %	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Prévoir Gestion Actions C</b>	<b>-16.1</b>	<b>20.7</b>	<b>-7.3</b>	<b>27.8</b>	<b>7.3</b>	<b>19.0</b>	<b>33.7</b>
<b>EURO STOXX NR EUR</b>	<b>-12.7</b>	<b>12.6</b>	<b>4.1</b>	<b>10.3</b>	<b>4.1</b>	<b>23.7</b>	<b>19.3</b>

## PRINCIPALE LIGNES

	%
Sartorius AG Pfd Shs - Non-voting	7.5
IMCD NV	5.5
Teleperformance SE	4.0
Ferrari NV	4.0
Wirecard AG	4.0

## PLUS FORTES HAUSSES

ADYEN	+36.3%
SOITEC	+32.7%
SQUARE	+27.2%
VARTA	+26.1%
FERRARI	+25.1%

## PLUS FORTES BAISSSES

DRILLISH	-18.5%
IPSEN	-2.5%
STABILUS	-0.6%

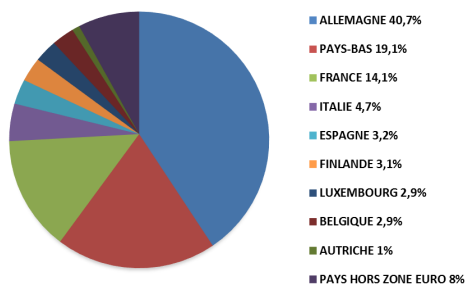
## ACHATS

S&T- AEDIFICA- ADIDAS- SAFRAN- CHRISTIAN DIOR- EDENRED

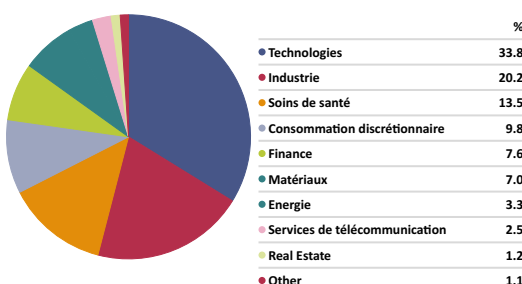
## VENTES

UMCORE- AKASOL- EUROFINIS SCIENTIFIC- FFP

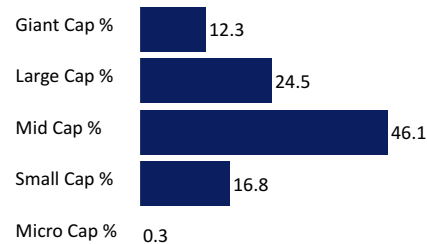
## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## RÉPARTITION SECTORIELLE



## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



## INFORMATIONS PRATIQUES

>Forme Juridique	FCP de droit français
>Code ISIN	FR0007035159
>Date de création	9 Juillet 1999
>Valorisation	Quotidienne

## INFORMATIONS FINANCIÈRES

>Frais de gestion	1,794% TTC	>Cut off	11 heure
>Souscription minimale	1 Part	>Commission de souscription	3% max
>Niveau de risque SRRI: 6/7		>Affectation des résultats	Capitalisation
		>Durée de placement recommandée	+5 ans

## SOCIÉTÉ DE GESTION PRÉVOIR

20 rue d'Aumale 75009 Paris  
+33 1 53 20 32 90 - armin.zinser@prevoir.com  
Agrément AMF N° GP 99-05

WWW.SGPREVOIR.COM

Ce document à caractère commercial a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au DICI ou contacter votre interlocuteur habituel. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.